

The logo for TRIGANO, consisting of the word "TRIGANO" in white, bold, uppercase letters centered within a solid red rectangular background.

TRIGANO

Rapport financier semestriel
Période de six mois close au 29 février 2024

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

A - Compte de résultat consolidé	1
B - Etat du résultat global consolidé	1
C - Bilan consolidé	2
D - Variation des capitaux propres consolidés	3
E - Etat des flux de trésorerie consolidés	4
F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires	5
Présentation de l'émetteur	5
1 - Principes comptables	5
1.1 Référentiel	5
1.2 Base de préparation	5
1.3 Utilisation de jugements et estimations	5
2 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1 ^{er} septembre 2023	6
2.1 Acquisition et cession de sociétés de distributions de véhicules de loisirs	6
3 - Information sur le caractère saisonnier des activités	7
4 - Information sectorielle	7
5 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires	8
Note 1 : Autres produits et charges opérationnels	8
Note 2 : Résultat financier	8
Note 3 : Charge d'impôt	8
Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles	8
Note 5 : Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	9
Note 6 : Stocks	9
Note 7 : Passifs financiers	9
Note 8 : Provisions	10
Note 9 : Distributions de dividendes	10
Note 10 : Passifs et actifs éventuels	10
Note 11 : Parties liées	10
Note 12 : Evénements postérieurs à la clôture	10
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2024	11
Attestation du rapport financier semestriel	12
Rapport d'activité semestriel 2024	13

A - Compte de résultat consolidé

en millions d'euros	Note	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Chiffre d'affaires		1 905,8	1 609,4
Autres produits de l'activité		10,4	9,9
Variation des stocks de produits finis et d'encours		181,8	102,0
Achats consommés		-1 410,2	-1 163,6
Charges de personnel		-262,4	-231,8
Charges externes		-138,0	-117,0
Impôts et taxes		-7,8	-7,8
Amortissements et dépréciations		-36,5	-27,7
Résultat opérationnel courant		243,2	173,4
Autres produits opérationnels	1	-	-0,1
Résultat opérationnel		243,2	173,3
Coût de l'endettement financier net	2	-1,3	0,1
Autres produits et charges financiers	2	-0,5	-8,8
Résultat financier		-1,8	-8,7
Charge d'impôt	3	-61,1	-44,1
Quote-part du résultat net des entreprises associées		0,2	1,2
Résultat net		180,5	121,7
Part du groupe		180,4	121,6
Intérêts ne donnant pas le contrôle		0,1	0,1
Résultat par action (en Euros)		9,34	6,30
Résultat dilué par action (en Euros)		9,34	6,30

B - Etat du résultat global consolidé

en millions d'euros	1er semestre 2024	Exercice 2022/2023	1er semestre 2023
Écarts actuariels nets d'impôt	-0,1	0,8	0,4
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	-0,1	0,8	0,4
Écarts de conversion	0,4	-2,0	-4,1
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat	0,4	-2,0	-4,1
Total des éléments du résultat global	0,3	-1,2	-3,7
Résultat net	180,5	308,3	121,7
Total du résultat global	180,8	307,1	118,0
<i>Dont part du groupe</i>	<i>180,7</i>	<i>306,9</i>	<i>117,9</i>
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>

C - Bilan consolidé

en millions d'euros	Note	29/02/2024	31/08/2023	28/02/2023
Immobilisations incorporelles	4	95,0	97,0	98,8
Ecart d'acquisition		368,6	351,0	350,0
Immobilisations corporelles	4	444,9	422,1	421,6
Participations dans les entreprises associées		16,2	16,0	16,9
Autres actifs financiers		5,2	4,6	4,4
Actifs d'impôts différés		44,2	40,4	44,7
Autres actifs non courants		0,2	0,1	0,1
Total Actifs non courants		974,4	931,1	936,5
Stocks et en-cours	6	1 139,0	804,6	768,1
Clients et autres débiteurs		542,9	282,7	388,6
Créances d'impôt		11,2	6,4	4,0
Autres actifs courants		117,5	144,8	105,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		212,8	359,0	343,7
Total Actifs courants		2 023,4	1 597,5	1 610,2
Total Actif		2 997,8	2 528,6	2 546,7

en millions d'euros	Note	29/02/2024	31/08/2023	28/02/2023
Capital et primes		86,5	86,5	86,5
Réserves et résultats consolidés		1 665,0	1 518,3	1 363,5
Total Capitaux propres, part du groupe		1 751,5	1 604,8	1 450,0
Intérêts ne donnant pas le contrôle		0,6	0,6	0,4
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 752,1	1 605,4	1 450,4
Passifs financiers non courants	7	147,2	136,7	150,8
Provisions à long terme	8	56,8	53,3	50,9
Passifs d'impôts différés		10,6	12,7	14,1
Autres passifs non courants		2,5	2,0	2,6
Total Passifs non courants		217,1	204,7	218,4
Passifs financiers courants	7	58,1	27,7	54,8
Provisions courantes	8	25,1	26,6	27,8
Fournisseurs et autres créditeurs		695,6	477,9	591,4
Dettes d'impôt		39,1	37,5	22,8
Autres passifs courants		210,6	148,9	181,1
Total Passifs courants		1 028,6	718,5	877,9
Total Passif		2 997,8	2 528,6	2 546,7

D - Variation des capitaux propres consolidés

en millions d'euros	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2022	82,3	4,2	-6,3	1 260,5	1 340,7	0,4	1 341,1
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt ⁽¹⁾			27,3		27,3		27,3
Dividendes versés				-33,8	-33,8		-33,8
Total des éléments du résultat global				-3,7	-3,7		-3,7
Résultat de la période				121,6	121,6	0,1	121,7
Autres mouvements				-2,1	-2,1	-0,1	-2,2
Capitaux propres au 28 février 2023	82,3	4,2	21,0	1 342,5	1 450,0	0,4	1 450,4

(1) Trigano a acquis 10,7 % des actions de sa filiale Protej, lui permettant de détenir 100% du capital de cette société, mère du groupe Adria. Une partie du prix d'acquisition a été payée au travers d'un échange de 220 000 actions Trigano auto-détenue au cours de 125,60 €.

en millions d'euros	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 31 août 2023	82,3	4,2	20,7	1 497,6	1 604,8	0,6	1 605,4
Opérations sur actions propres, nettes d'impôt			-0,2		-0,2		-0,2
Dividendes versés				-33,8	-33,8	-	-33,8
Total des éléments du résultat global				0,3	0,3		0,3
Résultat de la période				180,4	180,4	0,1	180,5
Autres mouvements				-	-	-	-
Capitaux propres au 29 février 2024	82,3	4,2	20,5	1 644,5	1 751,5	0,6	1 752,1

E - Etat des flux de trésorerie consolidés

en millions d'euros	Note	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Résultat net part du groupe		180,4	121,6
Part des minoritaires dans le résultat		0,1	0,1
Elimination du résultat net des entreprises associées		-0,2	-1,2
Elimination de la charge (produit) d'impôt		61,1	44,1
Elimination des amortissements et provisions		31,7	27,3
Elimination des résultats de cessions d'actifs		0,2	6,9
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions		-0,7	-1,0
Elimination des charges (produits) d'intérêt nets		2,2	1,2
Marge brute d'autofinancement		274,7	199,0
Variation du besoin en fonds de roulement	5	-260,1	-78,5
Impôts encaissés (payés)		-70,2	-37,8
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		-55,6	82,7
Acquisition de filiales nette de trésorerie		-37,6	-9,9
Cession de filiales, sans déduction de la trésorerie cédée		0,0	3,1
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-1,9	-1,8
Acquisition d'immobilisations corporelles		-31,8	-26,5
Acquisition d'immobilisations corporelles IFRS 16		-1,6	-21,2
Cession d'immobilisations incorporelles		0,0	0,1
Cession d'immobilisations corporelles		0,6	1,9
Prêts et avances consentis		-0,8	-0,6
Remboursements reçus sur prêts		0,4	0,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-72,7	-54,5
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-0,1	28,2
Emission de dettes de location (IFRS 16)		1,7	21,8
Remboursement de dettes de location (IFRS 16)		-7,0	-7,9
Emission d'emprunts		0,5	0,9
Remboursement d'emprunts		-5,0	-9,1
Intérêts versés		-4,1	-0,2
Intérêts versés IFRS 16		-1,1	-1,3
Intérêts encaissés		0,4	0,2
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-33,8	-33,8
Variation nette des placements court terme		2,6	0,0
Rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-79,2
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-45,9	-80,4
Incidence de la variation des taux de change		-0,1	-1,3
Variation de la trésorerie		-174,3	-53,5
Trésorerie d'ouverture		356,6	391,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		359,0	447,4
Concours bancaires courants		2,4	-56,4
Trésorerie de clôture		182,3	337,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie		212,8	343,7
Concours bancaires courants		30,5	-6,2

F - Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires période de six mois close au 29 février 2024

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Trigano pour le semestre se terminant le 29 février 2024 ont été établis par le Directoire le 13 mai 2024 et examinés par le Conseil de Surveillance le 14 mai 2024.

Présentation de l'émetteur

Trigano est une société anonyme dont le siège social est sis au 100, rue Petit - Paris 19ème, France – immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 722 049 459. Elle est cotée sur NYSE Euronext Paris, Eurolist compartiment A.

Trigano est la société mère d'un groupe européen spécialisé dans la conception, la production et la commercialisation de véhicules de loisirs et de remorques (ci-après « Trigano » ou « le groupe »).

1 - Principes comptables

1.1 Référentiel

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés au 29 février 2024 de Trigano sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union européenne.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission Européenne ⁽¹⁾, intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (IFRS - Interpretations Committee).

Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2023

Aucune norme ou amendement d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2023 n'a eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière de l'entreprise.

1.2 Base de préparation

L'information financière intermédiaire a été préparée de manière résumée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire ») telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 août 2023.

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés de Trigano pour l'exercice clos le 31 août 2023, disponibles sur le site internet www.trigano.fr ou sur demande au siège social de la société situé au 100, rue Petit à Paris.

Les états financiers consolidés sont présentés en millions d'euros.

1.3 Utilisation de jugements et estimations

Pour établir ses comptes, Trigano procède à des jugements et des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Trigano revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience acquise et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Dans le cadre de l'élaboration des comptes semestriels consolidés, les principales estimations, les principaux jugements ainsi que les principales hypothèses retenues ont été revus dans le cadre d'un processus similaire à celui suivi lors de la clôture annuelle des comptes.

(1) https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

2 - Evolution du périmètre de consolidation depuis le 1^{er} septembre 2023

2.1 Acquisition et cession de sociétés de distribution de véhicules de loisirs

Au cours du 1^{er} semestre 2024, Trigano a poursuivi la consolidation de son réseau de concessions de véhicules de loisirs en France, Libertium, avec les acquisitions de :

- 100% des titres et droits de vote des sociétés du groupe Abalain situées en Bretagne, par l'intermédiaire de sa filiale SLC le 5 septembre 2023 ;
- 100% des titres et droits de vote des sociétés du groupe Alonso situées dans le Sud-Ouest, par l'intermédiaire de ses filiales Groupe Lhoro Agest et Libertium Sud-Ouest (filiale à 95% de Trigano nouvellement créée à cet effet) le 5 septembre 2023 ;
- 100% des titres et droits de vote de la société Thouard située dans l'Yonne, par l'intermédiaire de sa filiale Financière CLC le 5 septembre 2023 ;
- 70% des titres et droits de vote de la société ADS Loisirs située en Bretagne, le 30 novembre 2023 ;
- 90% des titres et droits de vote de la société Ets Charles Lestringuez située dans le Nord, par l'intermédiaire de sa filiale Financière CLC le 31 janvier 2024.

L'ajout de ces 12 nouveaux points de vente vient compléter le maillage géographique de Libertium et porte ainsi à 70 le nombre de concessions fédérées sous une même enseigne en France. Ces sociétés emploient près de 180 personnes et ont réalisé un chiffre d'affaires d'environ 120 M€ en 2022/23. Compte tenu du niveau des ventes de Trigano à leurs points de vente, l'apport de chiffre d'affaires consolidé résultant de ces acquisitions sera de l'ordre de 100 M€.

La juste valeur totale attribuée aux actifs et passifs identifiables de ces acquisitions se résume ainsi :

en millions d'euros	Juste valeur à la prise de contrôle
Actifs non courants	13,5
Stocks	58,1
Créances clients et autres créances	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,8
Actifs	84,3
Passifs non courants	0,2
Fournisseurs	30,8
Passifs financiers	24,6
Autres passifs courants	6,1
Passifs	61,7
Actifs et passifs identifiables, nets (A)	22,6
Juste valeur de la contrepartie transférée pour la prise de contrôle (B)	40,1
Goodwill (B-A)	17,5

L'écart d'acquisition dégagé globalement s'élève à 17,5 M€. Conformément à IFRS 3, cet écart d'acquisition est provisoire et pourra être soumis à affectation dans les 12 mois suivant les acquisitions.

3 - Information sur le caractère saisonnier des activités

La vente au public de la plupart des produits de Trigano est marquée par une forte saisonnalité, avec une activité traditionnellement plus soutenue au second semestre. Celle-ci est partiellement amortie pour l'activité « véhicules de loisirs » par la livraison au 1^{er} semestre des véhicules de mise en gamme qui constituent l'outil de travail des distributeurs.

4 - Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont « Véhicules de loisirs » et « Equipement des loisirs ».

en millions d'euros	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	1 ^{er} semestre 2024
Chiffre d'affaires réalisé dans le pays du siège social (France)	513,8	57,1	570,9
Chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays	1 313,8	21,1	1 334,9
Chiffre d'affaires total	1 827,5	78,3	1 905,8
Résultat opérationnel courant sectoriel	243,3	-0,1	243,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,4%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>12,8%</i>
Résultat opérationnel sectoriel	243,2	-0,1	243,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,4%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>12,8%</i>
Quote-part de résultat des entreprises associées	0,2		0,2

en millions d'euros	Véhicules de loisirs	Équipement des loisirs	1 ^{er} semestre 2023
Chiffre d'affaires réalisé dans le pays du siège social (France)	426,5	58,6	485,1
Chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays	1 101,9	22,4	1 124,3
Chiffre d'affaires total	1 528,4	81,0	1 609,4
Résultat opérationnel courant sectoriel	173,5	-0,1	173,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,4%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>10,8%</i>
Résultat opérationnel sectoriel	173,4	-	173,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>10,8%</i>
Quote-part de résultat des entreprises associées	1,2	-	1,2

Les actifs non courants dans le pays du siège social (France) s'élèvent à 339,6 M€ au 29/02/24 (313,1 M€ au 28/02/23).

5 - Notes sur les états financiers consolidés intermédiaires

Note 1 : Autres produits et charges opérationnels

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat de cession d'actifs incorporels et corporels	0,1	-
Frais d'acquisition de titres	-0,1	-0,1
Autres produits et charges opérationnels	-	-0,1

Note 2 : Résultat financier

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Intérêts et produits financiers	2,9	1,4
Intérêts et charges financières	-4,2	-1,3
Coût de l'endettement financier net	-1,3	0,1
Différences de change	-0,2	-0,8
Juste valeur des couvertures de change	0,2	-0,6
Variation de la juste valeur des dettes financières liées aux différés de paiement sur acquisitions	1,3	1,0
Intérêts sur dette de location	-1,1	-0,2
Résultat de cession de filiales	-	-6,6
Divers	-0,6	-1,6
Autres produits et charges financiers	-0,5	-8,8
Total	-1,8	-8,7

Note 3 : Charge d'impôt

en millions d'euros	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Impôts exigibles	-66,9	-43,5
Impôts différés	5,8	-0,6
Total charge d'impôt	-61,1	-44,1

Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Acquisitions

A périmètre constant, au cours de la période close le 29 février 2024, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 35,3 M€ (dont 1,6 M€ de droits d'usage de biens en location selon IFRS 16). Au premier semestre 2023, elles s'élevaient à 49,3 M€ (21,2 M€ au titre d'IFRS 16).

Dépréciations

Trigano n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pour l'ensemble de ses UGT au 29 février 2024. Trigano réalisera les tests de dépréciation de ses unités génératrices de trésorerie au 31 août 2024 sur la base d'une actualisation de ses plans de développement à moyen terme.

Note 5 : Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité

L'incidence de la variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité, présentée dans le tableau consolidé des flux de trésorerie, s'analyse comme suit :

en millions d'euros	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Variation des stocks	-275,9	-172,0
Variation des comptes clients	-256,6	-143,1
Variation des comptes fournisseurs	188,8	181,9
Variations des autres éléments du besoin en fonds de roulement	83,6	54,7
Total variation du besoin en fonds de roulement	-260,1	-78,5

Les créances qui font l'objet d'une cession à un tiers sont déconsolidées lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérentes à la propriété de ces créances a été transférée. Ces créances, qui ne figurent plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 122,5 M€ au 29 février 2024, contre 84,0 M€ au 28 février 2023 (leur montant était de 57,8 M€ au 31 août 2023, et 46,4 M€ au 31 août 2022).

Les créances sur le réseau de distribution de véhicules de loisirs de Trigano (Libertium) qui font l'objet d'une cession auprès de Loisirs Finance sont maintenues au bilan, leur contrepartie étant enregistrée en passifs financiers courants.

Note 6 : Stocks

en millions d'euros	29/02/2024	31/08/2023	28/02/2023
Matières premières	342,7	294,3	254,6
En-cours	76,0	64,2	61,7
Marchandises	308,5	204,0	249,9
Produits finis	427,0	257,0	217,0
Montant brut	1 154,3	819,4	783,2
Dépréciation	-15,3	-14,8	-15,1
Montant net	1 139,0	804,6	768,1

Note 7 : Passifs financiers

en millions d'euros	Courants	Non courants	Total 29/02/2024
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	8,1	71,3	79,5
Emprunts et dettes assimilées	6,1	6,2	12,3
Dettes de location (IFRS 16)	13,4	69,7	83,1
Concours bancaires courants	30,5	-	30,5
Intérêts courus non échus	0,1	-	0,1
Autres	-	-	-
Total	58,1	147,2	205,3

en millions d'euros	Courants	Non courants	Total 31/08/2023
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	7,0	69,9	76,9
Emprunts et dettes assimilées	4,3	4,6	8,9
Dettes de location (IFRS 16)	14,0	62,2	76,2
Concours bancaires courants	2,2	-	2,2
Intérêts courus non échus	0,2	-	0,2
Autres	-	-	-
Total	27,7	136,7	164,4

en millions d'euros	Courants	Non courants	Total 29/02/2023
Dettes correspondant aux différés de paiement sur acquisition de titres de filiales	29,6	75,0	104,6
Emprunts et dettes assimilées	3,6	4,2	7,8
Dettes de location (IFRS 16)	14,0	70,0	84,0
Concours bancaires courants	6,2	-	6,2
Concours bancaires courants	0,1	-	0,1
Autres	1,3	1,6	2,9
Total	54,8	150,8	205,6

Note 8 : Provisions

<i>En millions d'euros</i>	31/08/23	Dotations	Utilisations	Reprises	Ecart de conversion	Ecarts actuariels	Reclassement	Var. de périmètre	29/02/24
Provisions pour garantie	19,8	6,2	-7,0	-	-	-	3,8	-	22,7
Provisions pour litiges et risques divers	6,5	0,6	-5,0	-0,1	-	-	-	-	2,0
Provisions pour fin de contrat	0,4	0,1	-	-	-	-	-	-	0,4
Total provisions courantes	26,6	6,8	-12,1	-0,1	0,0	0,0	3,8	0,0	25,1

<i>En millions d'euros</i>	31/08/23	Dotations	Utilisations	Reprises	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Reclassement	Var. de périmètre	29/02/24
Provisions pour garantie	32,8	16,9	-9,6	-0,2	-	-	-3,8	-	36,1
Provisions pour litiges et risques divers	0,8	0,1	-	-	-	-	-	-	0,9
Provisions pour fin de contrat	19,6	0,5	-0,2	-0,4	-	0,2	-	0,2	19,9
Total provisions non courantes	53,3	17,4	-9,8	-0,6	0,0	0,2	-3,8	0,2	56,8

<i>En millions d'euros</i>	31/08/23	Dotations	Utilisations	Reprises	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Reclassement	Var. de périmètre	29/02/24
Provisions pour garantie	52,6	23,0	-16,6	-0,2	-	-	-	-	58,8
Provisions pour litiges et risques divers	7,3	0,7	-5,0	-0,1	-	-	-	-	2,9
Provisions pour fin de contrat	20,0	0,5	-0,3	-0,4	-	0,2	-	0,2	20,3
Total provisions	79,9	24,2	-21,9	-0,7	0,0	0,2	0,0	0,2	82,0

Note 9 : Distributions de dividendes

L'Assemblée Générale des actionnaires du 9 janvier 2024 a décidé une distribution de dividendes de 3,50 € par action ordinaire au titre de l'exercice 2023. Le paiement du solde du dividende (1,75 € par action) a été effectué le 19 janvier 2024.

Note 10 : Passifs et actifs éventuels

Aucune action significative n'a été engagée à l'encontre de Trigano au cours de la période.

Note 11 : Parties liées

Au cours du premier semestre 2024, l'avance en trésorerie de Trigano à Loisirs Finance d'un montant de 100 M€ a été soldée. Outre cette opération, il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

Note 12 : Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement postérieur à la clôture qui nécessiterait de modifier les comptes ou de fournir une information complémentaire.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Trigano, relatifs à la période du 1er septembre 2023 au 29 février 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 14 mai 2024

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG Audit

Alexis Thura

Aymeric de La Morandière

Attestation du rapport financier semestriel

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 13 mai 2024

Stéphane Gigou
Président du Directoire

Michel Freiche
Directeur Général

Rapport d'activité semestriel 2024

Activité commerciale

Dans un contexte économique et géopolitique perturbé, votre Société a réalisé au 1^{er} semestre de l'exercice 2023/2024 un chiffre d'affaires de 1 905,8 M€, en progression de 18,4 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (+17,2% à périmètre et change constants).

L'amélioration progressive du fonctionnement de la chaîne logistique avec la fin de la pénurie de bases roulantes a permis d'enregistrer une forte croissance des ventes de camping-cars (+26,6%). Les livraisons aux distributeurs ont progressé de plus de 20% en volume auxquels se sont ajoutés des effets prix/mix favorables. La clientèle des caravanes a été plus impactée par le contexte inflationniste et par la hausse des taux d'intérêt. Les ventes affichent un retrait de 21,5%.

Dynamisées par de bonnes livraisons en Italie et en Croatie, les ventes de résidences mobiles (+12,6%) ont également progressé malgré un comparable élevé et une baisse des investissements de certains gros opérateurs.

Les ventes d'accessoires pour véhicules de loisirs (-8,0%) ont été pénalisées par un certain attentisme de la distribution qui a profité du retour à la normale des stocks des grossistes au cours de la saison hivernale.

Les ventes de remorques (+1,5%) sont restées stables en dépit de la bonne progression des volumes livrés (+7,5%). La faiblesse des investissements des professionnels en remorques utilitaires (-6,3%) a été plus que compensée par la bonne dynamique en remorques bagagères (+11,3%).

L'évolution des ventes des autres équipements des loisirs (-23,6%) - matériels de camping et équipements de jardin - n'est pas significative en raison de la nature saisonnière de ces activités.

Résultats semestriels

Le bénéfice opérationnel courant consolidé du 1^{er} semestre 2024 s'est élevé à 243,2 M€, en croissance de 40,3% par rapport à l'exercice précédent. Il représente 12,8% du chiffre d'affaires (10,8% en 2022/23).

Les résultats du semestre ont bénéficié de la progression des ventes de camping-cars permise par l'amélioration des flux logistiques, de la maîtrise des coûts et d'une amélioration de la productivité. Les frais de personnel (+13,2%) et les charges externes (+17,9%) ont ainsi progressé à un rythme plus faible que les ventes (+18,4%). Il est précisé que les activités de distribution de véhicules de loisirs étant marquées par une forte saisonnalité, leur contribution aux résultats du semestre est marginale avec un effet dilutif sur les taux de rentabilité.

Par ailleurs, le résultat opérationnel courant de l'activité équipement des loisirs a été impacté par des phénomènes de sous activité ce qui n'a pas permis d'optimiser la consommation des moyens de production et a pesé sur les coûts de fabrication et la productivité.

Compte tenu d'une charge d'impôts de 61,1 M€ et d'un résultat financier (-1,8 M€) reflétant l'absence d'endettement de Trigano, le bénéfice net du 1^{er} semestre atteint 180,5 M€, soit 9,34 € par action (+48,3%).

Ce résultat a permis de renforcer les capitaux propres consolidés de votre société qui atteignent 1 751,5 M€ au 29 février 2024.

Au cours de ce premier semestre, votre société a poursuivi la consolidation du réseau Libertium avec l'acquisition de 12 nouveaux points de vente (pour un total de 37,6 M€), a financé des investissements pour 33,1 M€ (hors IFRS16 et nets de cessions), et payé un dividende à ses actionnaires d'un montant de 33,8 M€.

Par ailleurs, le besoin en fonds de roulement a été impacté par la reconstitution des stocks de la distribution intégrée et par les perturbations de la chaîne logistique liées aux mauvaises conditions de livraison des bases roulantes qui ont entraîné une augmentation des niveaux de stocks dans les usines de camping-cars dépassant largement la saisonnalité habituelle.

Enfin, le niveau de la trésorerie, traditionnellement à son point bas à la fin du premier semestre, s'établit à 212,8 M€ (343,7 M€ au 28/02/2023).

Perspectives

Les marchés du camping-car restent bien orientés dans les principaux pays européens en 2024 avec par exemple des progressions à deux chiffres des immatriculations en Allemagne, en France, en Italie et en Espagne. L'activité commerciale sur les terrains et sur les foires et salons est elle aussi soutenue pour les produits de Trigano qui séduisent des primo-accédants, mais aussi des camping-caristes avertis qui commencent à revenir sur les points de vente après la période de pénurie. La demande des clients se porte principalement sur des véhicules neufs avec un retour en force des camping-cars traditionnels.

La faible dynamique du marché de la caravane se confirme et les perspectives d'une reprise de la demande sont envisagées au mieux au cours de l'exercice 2025. Le marché des mobil-homes qui est resté soutenu au premier semestre bien qu'affecté par le niveau des taux d'intérêts pourrait être marqué par une diminution de l'investissement des gros opérateurs de l'hôtellerie de plein air.

La reconstitution du stock de camping-cars par les réseaux de distribution dont a bénéficié Trigano au cours du premier semestre est maintenant achevée. La croissance de l'activité de Trigano devrait donc se rapprocher de celle de ses marchés au cours des prochains mois en tenant compte d'un potentiel ajustement des stocks des réseaux de distribution. Dans la continuité de 2024, les nouvelles gammes de camping-cars qui seront présentées dans quelques semaines aux réseaux de distribution ont été conçues pour garantir l'accessibilité du camping-car au plus grand nombre et permettre ainsi à Trigano de gagner des parts de marché.

La normalisation du niveau du besoin en fonds de roulement devrait intervenir progressivement dans le courant du second semestre. Celle-ci pourrait cependant être décalée par d'éventuelles perturbations dans les productions liées à l'entrée en vigueur de la norme Euro6e au 1er septembre 2024. Par ailleurs, attaché au maintien d'une marge de qualité Trigano adaptera ses capacités de production et ses coûts aux évolutions des marchés.

Trigano continuera à étudier toute opportunité de croissance externe présentant un intérêt stratégique majeur. Enfin, l'acquisition de la société BIO Habitat est toujours en cours d'étude par l'Autorité de la concurrence en France.

Versement d'un acompte sur dividende

Le directoire de Trigano a décidé de verser un acompte sur dividende de 1,75 € par action au titre de l'exercice 2024. Le coupon sera détaché le 22 mai 2024 et sa mise en paiement effectuée à compter du 24 mai 2024.

Informations sur les transactions avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2024, l'avance en trésorerie de Trigano à Loisirs Finance d'un montant de 100 M€ a été soldée. Outre cette opération, il n'y a pas eu de modification affectant les transactions avec les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel (annexe aux comptes consolidés – note 4.2.6.2 page 84) qui pourrait influencer de façon significative sur la situation financière ou les résultats de Trigano.

Principaux risques et incertitudes

Une description détaillée des facteurs de risques pouvant avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats, les perspectives de Trigano ou sur le cours des actions figure dans le rapport annuel 2023 (pages 135 à 145). Trigano n'a pas identifié de nouveau facteur de risques au cours du semestre.

TRIGANO

100 rue Petit, F-75165 Paris Cedex 19 Téléphone : + 33 (0)1 44 52 16 20
Télécopie : + 33 (0)1 44 52 16 21 E-mail : contact@trigano.fr
Société anonyme au capital de 82 310 249,75 euros
722 049 459 R.C.S. PARIS
www.trigano.fr

